

学校编码: 10384

分类号\_\_\_\_\_密级 \_\_\_\_\_

学号: 13620111150188

UDC \_\_\_\_\_

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

我国石油期货法律制度构建研究

Research on the China's Legal System of Oil Futures

王琛琛

指导教师姓名: 李晓辉 助理教授

专 业 名 称 : 经 济 法 学

论文提交日期: 2014 年 月

论文答辩时间: 2014 年 月

学位授予日期: 2014 年 月

答辩委员会主席: \_\_\_\_\_

评 阅 人: \_\_\_\_\_

2014 年 月



# 厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下，独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果，均在文中以适当方式明确标明，并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范（试行）》。

另外，该学位论文为（ ）课题（组）的研究成果，获得（ ）课题（组）经费或实验室的资助，在（ ）实验室完成。（请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称，未有此项声明内容的，可以不作特别声明。）

声明人（签名）：

年 月 日



# 厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（        ） 1.经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，  
于        年        月        日解密，解密后适用上述授权。

（        ） 2.不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年        月



## 内 容 摘 要

石油，作为一种不可再生能源，战略地位不同于一般商品，其对国家经济、政治的发展意义重大。当今高油价引发的石油安全问题引发了国际社会的高度重视。石油，因供求特点和空间分布的不平衡而具有金融属性，其交易不再局限于现货市场。期货具有价格发现、套期保值和规避风险的基本作用，同时石油期货对每个国家有着现实而重大的意义。石油期货在我国的发展可以让我国逐步取得石油“定价权”，提高我国应对国际油价变动风险的能力。我国发展石油期货势在必行。我国是能源需求大国，但是我国的石油期货市场却没能成熟构建，这使得我国经济及能源安全遭受很大威胁。目前，世界上有些发达国家的石油期货制度发展比较完善，值得我国借鉴。

本文从石油期货的基本理论出发，以法律规制的角度，分析石油期货法律制度存在的必要性，深入分析美国、英国、日本、新加坡等国家的石油期货法律制度，总结先进经验，同时立足我国实际和法律规制的现状，探讨构建和完善我国石油期货法律制度的有效措施。本文主要内容分为三个章节，第一章在介绍石油金融属性的基础上，引出石油期货的基本理论，并探讨石油期货制度建立的意义以及石油期货制度法律规制的必要性。第二章，总结分析美国、英国、日本和新加坡石油期货法律制度的成功经验，为我国构建石油期货法律制度提供借鉴。第三章，着眼于我国石油期货发展的历史实践与现实状况，分析我国当前石油期货法律制度，并在剖析我国石油产业发展制约因素的基础上，借鉴四个法域的先进做法，为我国石油期货法律制度的构建与完善提出若干建议，以此为石油期货市场的完善能为石油金融一体化筑起一道安全墙。

**关键词：**石油期货；期货立法；监管体系





## ABSTRACT

Oil, as indispensable energy sources for global development, plays an extremely significant role in every field of the world, different from other general commodities. Oil security problems, raised by high oil price, have drew to a high degree of attention of the international community. Oil, due to its characteristics of supply and demand as well as its imbalance spatial distribution in the world, has financial attribute, which transaction is not just confined to the spot market. The functions of oil futures are finding price, avoiding price risks and standardizing speculation. Therefore, all countries in the world are actively seeking to participate in oil futures, so as to maintain economy and society stability development. The development of oil futures in china is conducive to obtaining oil pricing power step by step, improving the ability to cope with risks of changes of international oil price. As a result, developing oil futures for China is imperative. However, as the big energy-needs country, China is also outside the gate of the international oil futures market, which makes our country's economy and energy security under hand. At present, the world has several relatively perfect oil futures markets, which is worthy of reference in China.

This paper, starting from the basic theory of oil futures, analyzes in depth the necessity of oil futures legal system and status quo of China's oil futures laws and regulations. By comparison with oil futures markets of the U.S., UK, Japan and Singapore, which legal system of oil futures are relatively well developed, I want to explore effective measures, on the base of the reality of our country, to build the perfect legal system of China's oil futures. Full text is divided into three parts. The first chapter introduces oil financial attributes, the basic theory of oil futures and the significance of the legal regulation for oil

futures. The second chapter summarizes the successful legal system of oil futures markets, as the model for construction of legal system of oil futures in China. The third chapter, first makes an empirical research on the development and the status quo of China's oil futures, then analyzes the current legal system and the restrictive factors of oil futures in our country and finally proposes some suggestions for the legal system of oil futures in China using the experience of other markets for reference on the base of China's actual situation.

**Key Words:** Oil Futures; Futures Legislation; Regulatory System

# 目 录

引 言.....	1
第一章 石油期货的基本理论 .....	3
第一节 石油的金融属性 .....	3
一、石油金融属性的涵义 .....	3
二、石油具有金融属性的原因 .....	4
第二节 石油期货市场 .....	6
一、石油期货的产生与发展 .....	6
二、石油期货的特征 .....	8
三、石油期货的作用 .....	9
四、石油期货法律规制的必要性 .....	10
第二章 域外石油期货法律规制现状及成功经验 .....	12
第一节 域外石油期货发展及法律规制概况分析 .....	12
一、美国 .....	12
二、英国 .....	15
三、日本 .....	16
四、新加坡 .....	17
第二节 域外石油期货法律规制成功经验具体分析 .....	18
一、石油和期货立法体系健全 .....	19
二、石油期货风险控制系统完善 .....	20
三、石油期货监管体系成熟 .....	21
四、石油期货法律责任制度完备 .....	23
第三章 我国石油期货法律制度的构建与完善 .....	25

<b>第一节 我国石油期货发展现状 .....</b>	<b>25</b>
一、我国石油期货实践历程分析.....	25
二、我国石油期货法律规制现状分析.....	27
<b>第二节 我国石油期货发展的制约因素 .....</b>	<b>29</b>
一、石油市场结构高度垄断.....	29
二、石油储备不足且方式单一 .....	30
三、石油期货法律体系不健全.....	31
四、石油期货监管体系不成熟.....	31
五、石油期货结算制度不完备.....	32
<b>第三节 我国石油期货法律制度的构建与完善 .....</b>	<b>33</b>
一、深化石油市场改革.....	33
二、健全石油立法体系.....	37
三、完善石油期货结算制度.....	41
四、优化石油期货监管体系.....	42
五、丰富石油期货交易种类.....	44
<b>结    语.....</b>	<b>46</b>
<b>参考文献 .....</b>	<b>47</b>
<b>致    谢.....</b>	<b>51</b>

# CONTENTS

<b>Preface.....</b>	<b>1</b>
<b>Chapter 1 Basic Theory of Oil Futures .....</b>	<b>3</b>
<b>Subchapter 1 Financial Attributes of Oil .....</b>	<b>3</b>
Section 1 The Definition of the Financial Attributes of Oil .....	3
Section 2 The Causes of the Financial Attributes of Oil .....	4
<b>Subchapter 1 Oil Futures Markets .....</b>	<b>6</b>
Section 1 The Overview of Oil Futures Markets of theWorld .....	6
Section 2 The Characteristics of Oil Futures .....	8
Section 3 The Importance Oil Futures .....	9
Section 4 The Necessity of Oil Futures Legal System .....	10
<b>Chapter 2 Study on the Extraterritorial Legislation and Successful Experience of Oil Futures .....</b>	<b>12</b>
<b>Subchapter 1 Analysis on the Extraterritorial Legislation of Oil Futures.....</b>	<b>12</b>
Section 1 United States.....	12
Section 2 United Kingdom .....	15
Section 3 Japan .....	16
Section 4 Singapore.....	17
<b>Subchapter 2 Successful Experience of Laws and Regulations of Extraterritorial oil Furures .....</b>	<b>18</b>
Section 1 The Sound Oil Legislation System .....	19
Section 2 The Sound Risk Control System of Oil Futures.....	20
Section 3 The Sound Regulatory System of Oil Futures .....	21
Section 4 The Sound Legal Liability System of Oil Futures .....	23

## **Chapter 3 Improvement of Legal System of Oil System in China..25**

### **Subchapter 1 Current Legislative and Practical Situations about the Oil Futures in China ..... 25**

Section1 Current Practical Situations about Oil Futures in China.....25

Section2 Current Legislative Situations about Oil Futures in China.....27

### **Subchapter 2 The existing problems of Oil Futures in China ..... 29**

Section 1 Existing Oil Monopoly .....29

Section 2 Insufficient Oil Reserves and Structural Diversity .....30

Section 3 Imperfection of Oil Legislation System.....31

Section 4 Imperfection of legal Regulatory System of Oil Futures.....31

Section 5 Imperfection of legal Settlement System of Oil Futures .....32

### **Subchapter 3 Improvement of Legal System of Oil System in China ..... 33**

Section 1 Improve the Structure of Oil Market .....33

Section 2 Improve the Oil Legislation System .....37

Section 3 Improve the legal Settlement System of Oil Futures .....41

Section 4 Better the legal Regulatory System of Oil Futures .....42

Section 5 Launch New Varieties of Oil Futures Soon .....44

## **Conclusion .....46**

## **Bibliography .....47**

## **Acknowledgements .....51**

## 引言

石油，是现代工业发展的必需能源。目前，世界各国的经济发展最需要的能源依然是石油，而全球范围内的石油资源分布极不均衡，因此石油资源逐渐成为各国竞相争夺的能源“武器”，对石油资源的争夺则恶化成为“石油战争”。石油安全也成为国际关注的焦点之一。在世界经济体系一体化的今天，石油安全模式发生了本质改变，由最初的“生产—供给”型的“供给安全”模式，转变成了当下“贸易—金融”型的“价格安全”模式。<sup>①</sup>

我国是石油需求与消费大国，目前，我国国内供给远不能满足需求。我国从 1993 年开始，成为石油净进口国家，<sup>②</sup>我国石油对外依赖程度由 6% 一路攀升，2009 年突破 50% 的警戒线，2011 年达到 56.5%。<sup>③</sup>根据 2012 年我国发布的《中国的能源政策（2012）》白皮书和 2013 年的统计数据显示，目前我国的石油对外依存度已经达到 57%。<sup>④</sup>从我国的石油现状来看，我国依托国际石油市场，寻找长期稳定的石油供应渠道已经成为我国石油能源战略的重要组成部分。<sup>⑤</sup>我国需要从国际石油市场大量进口石油，因此，高油价以及国际油价的波动会极大触动我国石油市场的神经。

我国长期以来受到高油价的影响，甚至不得不面对国际油价的不平等对待，如“亚洲溢价”<sup>⑥</sup>带来的冲击。目前，我国没有有效的石油定价机制，在争夺石油定价权中处于不利地位，“中国需求”因素不仅未能影响国际

<sup>①</sup> 黄运成,马卫锋,李畅.中国石油金融: 战略体系构建及风险管理[M].北京:经济科学出版社,2007.29.

<sup>②</sup> 季崇威,郑敦训.我国成为石油净进口国面临的挑战——重新制订我国石油发展战略的建议[J].国际贸易,1994,(7):23.

<sup>③</sup> 钟晶晶.中国石油对外依存度升至 57%[EB/OL]. <http://business.sohu.com/20121025/n355651358.shtml>, 2014-3-25.

<sup>④</sup> 国土部:2013 年我国石油对外依存度 57%[EB/OL]. <http://finance.sina.com.cn/money/future/futuresnyzx/20140109/154717899920.shtml>,2014-3-25.

<sup>⑤</sup> 林伯强,黄光晓.能源金融[M].北京:清华大学出版社,2011.60.

<sup>⑥</sup> “亚洲溢价”(Asian Premium)是指中东地区的一些石油输出国长期以来对出口到不同地区的相同原油采用不同的计价公式,从而造成包括中国、日本、韩国和印度等国在内的亚洲地区国家,在从中东地区进口石油时要比欧、美国家从中东地区进口石油支付更高的价格。

石油定价，反而成为国际金融投机资本炒作的借口。<sup>①</sup>面对国际油价，我国只能被动接受，经常陷入“高买低卖”困境，蒙受巨大损失。<sup>②</sup>因此，利用金融手段规避石油价格波动带来的风险，对我国经济的稳定与长远发展都有重要意义。石油期货是目前最为重要的石油衍生工具，国际实践证明，石油期货对防范石油价格风险起到越来越重要的作用。我国必须要尽快提供石油期货交易场所，建立石油期货制度，这是完善直至健全我国石油市场的重要一环。

我国石油期货制度有过短暂的发展，但最终失败。石油期货制度运行需要法律制度的支持和规范。文章旨在从法律规制的角度探讨如何建立石油期货的法律机制，规范石油市场的运作及监管，加强风险控制，更好地保障我国的石油安全，应对高油价，防范风险，稳定国民经济长期健康稳定的发展。

---

<sup>①</sup> 林伯强,黄光晓.能源金融[M].北京:清华大学出版社,2011.60.

<sup>②</sup> 陈明华.基于金融因素的国际油价波动分析：理论与实证[J].宏观经济研究,2013,(10):113.



Degree papers are in the “[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)”. Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to [etd@xmu.edu.cn](mailto:etd@xmu.edu.cn) for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库